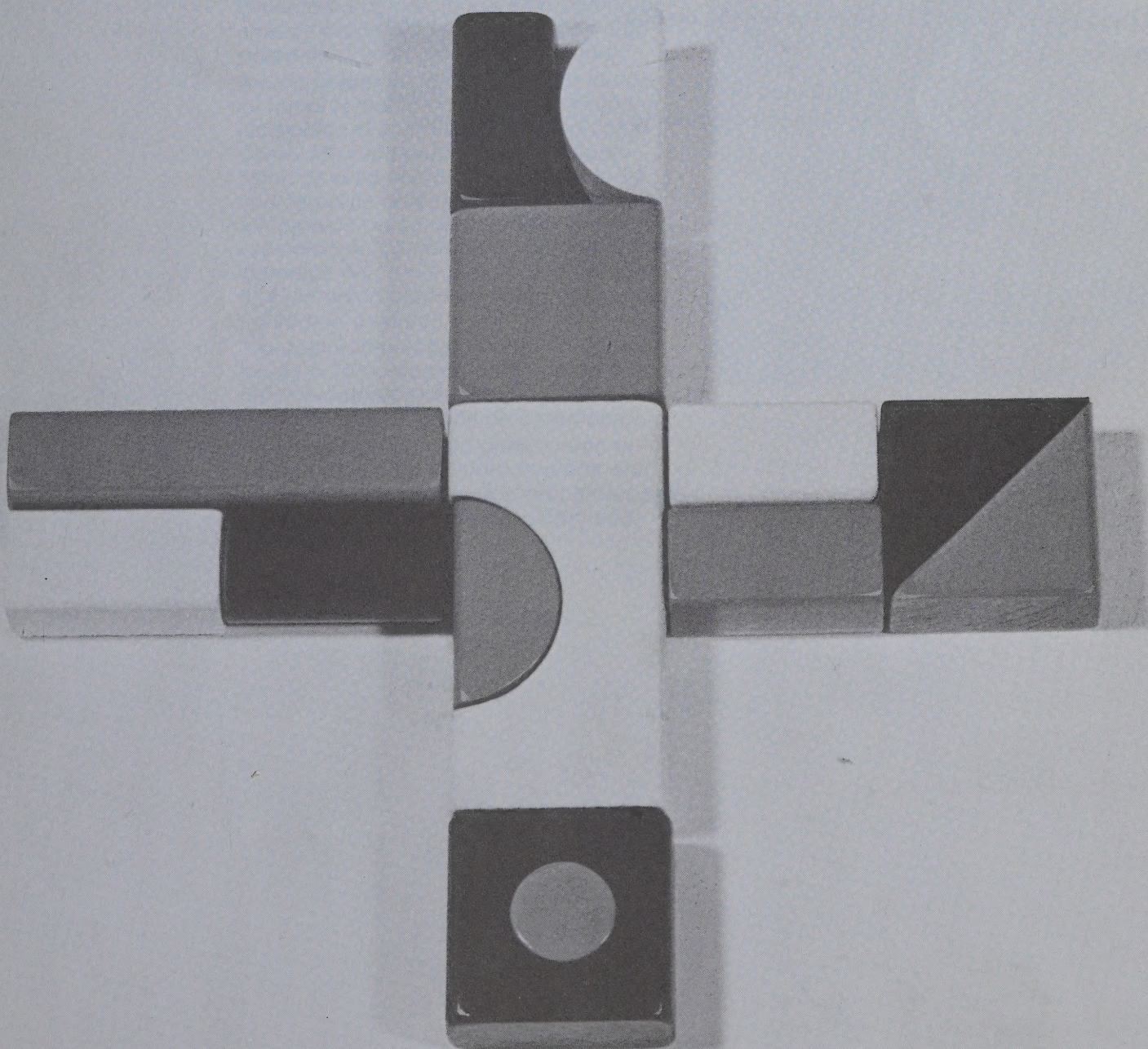






S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc.

Subsidiaries

C.R.O.P. (Centre de recherches sur l'opinion publique) Inc.
S.G.C. (Société générale cinématographique) Ltée
Onyx films Inc.
Moride films production Inc.
Les films Claude Fournier Ltée
La Société Immobilière Place Royale Inc.

The Board of Directors

Benoit Lachapelle, president
André Dupras
Jean J. Fortier
Yvan Corbeil
Guy Beaugrand-Champagne

Soucy D. Gagné
Arthur Lamothe
Paul Vien
Jacques Brault
Tom Kierans

President's Report

It is my pleasure to present our financial statements for the year 1969.

For those who closely observed the evolution of our company in 1969, these statements provide further evidence of our vigor and dynamism. For others, it should be said that these statements alone do not suffice to reflect the steps introduced in 1969 in regard to orientation, reorganization and consolidation.

Decisions and acts, in line with objectives already described, rapidly replaced any moments of hesitation during the year.

Among important decisions which should be noted is that involving the forthcoming installation of a series 6000 Control Data Corporation computer. This new large-capacity computer will be accessible by telecommunication. In addition to serving our present clients and those of our new subsidiary, E.T.D. (Etudes et Traitements des données) Inc., it will permit us to set up a true communication and data processing network in Quebec.

The acquisition of the ONYX-FOURNIER group in 1969, placing SMA+ in the forefront of cinematographic and audio-visual production, also should be underlined.

The progress achieved gives reason to envisage the future with enthusiasm and confidence. We invite our shareholders and friends to share in this enthusiasm and confidence.

Jean J. Fortier
President and General Manager





S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. and its subsidiaries

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

for the year ended
December 31, 1969
with comparative figures
for 1968

	1969	1968
SOURCE OF FUNDS:		
Operations —		
Net income for the year	\$ 34,851	\$ 97,494
Depreciation of fixed assets	111,824	67,998
Income taxes recoverable in future years	(12,400)	—
	134,275	165,492
Sale of fixed assets	12,250	—
Issue of shares	29,500	893,390
Balance of purchase price of fixed assets	153,045	—
Total source of funds	329,070	1,058,882
APPLICATION OF FUNDS:		
Acquisition of fixed assets	345,017	43,276
Research and development expenses	22,863	—
Redemption of preferred shares	—	15,900
Long-term debt	127,620	139,000
Share issuing expenses less related income taxes	10,300	18,010
Total application of funds	505,800	216,186
NET CHANGE IN WORKING CAPITAL	(176,730)	842,696
WORKING CAPITAL at beginning of year	891,032	48,336
WORKING CAPITAL at end of year	\$714,302	\$ 891,032



S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. and its subsidiaries

Consolidated Statement of Income and Expenses

for the year ended
December 31, 1969
with comparative figures
for 1968

	1969	1968
INCOME (note 1)	\$2,723,578	\$2,170,869
EXPENSES:		
Salaries and other expenses excluding depreciation, interest and bank charges and income taxes	2,533,546	1,917,847
Depreciation of fixed assets	111,824	67,998
Interest and bank charges	15,768	24,812
	2,661,138	2,010,657
INCOME BEFORE INCOME TAXES	62,440	160,212
INCOME TAXES	27,589	62,718
NET INCOME	\$ 34,851	\$ 97,494

Consolidated Statement of Retained Earnings

for the year ended
December 31, 1969
with comparative figures
for 1968

	1969	1968
Retained earnings at beginning of year	\$296,147	\$ 46,496
Retained earnings of acquired companies (note 1)	—	171,067
		217,563
Net income for the year	34,851	97,494
	330,998	315,057
Share issuing expenses less related income taxes	10,730	18,010
Dividend on preferred shares	—	900
	10,730	18,910
Retained earnings at end of year	\$320,268	\$296,147



S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. and its subsidiaries
(Incorporated under the laws of Quebec)

Consolidated Balance Sheet

December 31, 1969
with comparative figures
at December 31, 1968

Assets	1969	1968
CURRENT:		
Cash	\$ 52,866	\$ —
Deposit certificate	150,000	—
Subscriptions receivable	—	890,460
Accounts receivable	747,159	555,295
Inventories and work in process — at cost	174,276	102,467
Prepaid expenses	29,909	12,151
Total current assets	1,154,210	1,560,373
FIXED: (note 2)		
Land, buildings, computers, furniture and equipment — at cost	937,703	604,936
Less accumulated depreciation	321,651	209,827
	616,052	395,109
OTHER:		
Income taxes recoverable in future years	12,400	—
Deferred research and development expenses	22,863	—
Goodwill — at cost	11,134	11,134
Incorporation expenses	—	430
	46,397	11,564
	\$1,816,659	\$1,967,046

On behalf of the Board:

Benoit Lachapelle, director

Jean J. Fortier, director



S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. and its subsidiaries

Liabilities	1969	1968
CURRENT:		
Bank overdraft	\$ —	\$ 2,885
Bank loan	56,220	289,770
Accounts payable and accrued liabilities	279,873	339,881
Income and other taxes payable	29,412	29,645
Instalments on long-term debt due within one year	74,403	7,160
Total current liabilities	439,908	669,341
LONG-TERM DEBT (note 3)	92,733	67,308

Shareholder's Equity

CAPITAL STOCK (note 4)		
Authorized: 2,000,000 common shares of no par value		
Issued: 1,552,165 common shares	963,750	934,250
RETAINED EARNINGS	320,268	296,147
	1,284,018	1,230,397
	\$1,816,659	\$1,967,046

Auditors' Report

To the Shareholders of S.M.A.
(Société de Mathématiques Appliquées) Inc.:
We have examined the consolidated balance sheet of S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. and its subsidiaries as at December 31, 1969 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended, and we obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies,

these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Clarkson, Gordon & Co.
Chartered Accountants

Montreal, Canada
March 14, 1970

Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1969

1. Principles of consolidation

During the year, the Company acquired all the outstanding shares of the capital stock of Onyx Films Inc. and of Les Films Claude Fournier Ltée in exchange for 546,000 common shares of no par value of the Company. These transactions were treated for accounting purposes as a pooling of interests and, consequently, the financial statements for the year ended December 31, 1969 include the operations of the acquired companies and their subsidiaries, for the ten months ended December 31, 1969. The financial statements for the year 1968 include the operations of these companies and their subsidiaries for the year ended February 28, 1969. The operations of the acquired companies and their subsidiaries, so treated, are summarized as follows:

	1969 (10 months)	1968
Revenue	\$1,288,327	\$935,038
Net income	\$ 72,198	60,995

2. Depreciation of fixed assets

The depreciation of fixed assets, except for leasehold improvements, was provided on the residual balance at the end of the year and the following rates were used:

	Rate	Cost	Accu- mulated depreciation
Land	—	\$ 31,033	\$ —
Buildings	5%	165,029	21,244
Furniture and equipment	20%	340,335	155,303
Computers	20%	349,909	124,414
Leasehold improvements	1/5 of cost	51,397	20,690
		\$937,703	\$321,651

3. Long-term debt

	1969	1968
First mortgages, maturing up to 1975	\$88,201	\$ 74,468
Balance payable on the purchase of a computer, in monthly instalments of \$4,278, and due in January, 1971	59,898	—
Loan payable in monthly instalments of \$865 and due in October, 1971	19,037	—
	167,136	74,468
Less payments due within one year	74,403	7,160
	\$92,733	\$ 67,308

4. Capital stock

During the year, 546,000 common shares were issued in payment of the shares of the acquired subsidiaries (see note 1). In addition, 5,900 shares were issued to employees at a price of \$5 per share, with regards to options which had been granted to them. As at December 31, 1969, 29,100 shares were reserved for the exercise of options granted to employees of the Company, as follows:

Number of shares	Price	Date due
11,600	\$5.00	December 31, 1974
17,500	7.00	December 31, 1974

Moreover, 65,000 shares are reserved for the granting of options to certain directors, officers and salaried employees of the Company, until December 31, 1974.

5. Commitment

The annual rent of a lease expiring July 31, 1972 amounts to \$24,288.

6. Subsequent events

- By an agreement in principle the Company agreed to acquire all the outstanding shares of E.T.D. (Etudes et Traitements des Données) Inc. in exchange for 500,000 treasury shares.
- The Company is negotiating long-term leases for the rental of electronic equipment and of new premises.

The annual rental for the equipment would amount to approximately \$700,000, and to approximately \$120,000 for the premises.

Notes
sur les états
financiers
consolidés

au 31 décembre 1969

1. Principes de consolidation

Au cours de l'année, la Compagnie s'est portée acquéreur de toutes les actions en circulation de capital-actions de Onyx Films Inc. et de Les Films Claude Fournier Ltée en échange de 546,000 actions ordinaires sans valeur au pair de la Compagnie. Ces transactions ont été traitées au point de vue comptable comme une fusion d'intérêts communs ("pooling of interests") et, en conséquence, les états financiers pour l'année terminée le 31 décembre 1969 comprennent les opérations des compagnies acquises et leurs filiales, pour les dix mois terminés le 31 décembre 1969. Les états financiers pour l'année 1968 comprennent les opérations de ces compagnies et leurs filiales pour l'année terminée le 28 février 1969. Les opérations des compagnies acquises et leurs filiales, ainsi traitées, se résument comme suit:

	1968	(10 mois)
Révenus	\$1,288,327	
Bénéfice net	\$ 72,198	
	60,995	

2. Amortissement des immobilisations

2. Amortissement des immobilisations

L'amortissement des immobilisations, sauf pour les améliorations locales, a été calculé sur les soldes résiduels en fin d'année et les taux suivants furent utilisés:

vert d'option sur lequel leur avalent été consenties. Au 31 décembre 1965, 29 100 actions étaient émises en paiement des actions des filiales ac-

Amor- tissement accu- mulé	Coût	Taux
-------------------------------------	------	------

Terrains	—	\$ 31,033	—
Bâtisses	5%	165,029	21,244
Aménagement et équipement	20%	340,335	155,303
Ordinateurs	20%	349,909	124,414
Améliorations locales	1/5 du coût	51,397	20,690
		\$397,703	\$321,651

5. Engagement

Le loyer annuel d'un bail échéant le 31 juillet 1972 s'élève à \$24,288.

6. Evénements subséquents

a) Par un accord de pri-

actions du trésor.
b) La Compagnie négocie des baux à long terme pour la location d'équipement électrique et de nouveaux locaux.
Le loyer annuel pour l'équipement s'élèverait à environ \$700,000, et celui pour les locaux à environ \$120,000.



Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de S.M.A.
(Société de Mathématiques Appliquées) Inc.:
Nous avons examiné le bilan consolidé de S.M.A. (Société de Mathématiques Appliquées) Inc. et de ses filiales au 31 décembre 1969, ainsi que les états consolidés de revenus et dépenses et de bénéfices non répartis et l'état consolidé de source et emploi des fonds pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.
A notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements

Clarkson, Gordon & Cie
Comptables Agréés
Montréal, Canada,
le 14 mars 1970

et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie et ses filiales au 31 décembre 1969, et des résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Passif		1969	1968
EXIGIBILITÉS:			
Découvert de banque	\$	—	\$ 2,885
Emprunt bancaire		56,220	289,770
Comptes à payer et frais courus		279,873	339,881
Impôts et autres taxes à payer		29,412	29,645
Versements sur la dette à long terme échéant en déca d'un an		74,403	7,160
Total des exigibilités		439,908	669,341
DETTE À LONG TERME (note 3)		92,733	67,308
Avoir des actionnaires			
CAPITAL-ACTIONS — (note 4)			
Autorisé: 2,000,000 actions ordinaires sans valeur au pair			
Emis: 1,552,165 actions ordinaires		963,750	934,250
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		320,268	296,147
		1,284,018	1,230,397
	\$1,816,659		\$1,967,046

Bilan consolidé

au 31 décembre 1969
avec montants comparatifs
au 31 décembre 1968

Actif	1969	1968
DISPONIBILITÉS:		
Encaisse	\$ 52,866	\$ —
Certificat de dépôt	150,000	—
Souscriptions à recevoir	—	890,460
Comptes à recevoir	747,159	555,295
Inventaires et travaux en cours — au coût	174,276	102,467
Frais payés d'avance	29,909	12,151
Total des disponibilités	1,154,210	1,560,373
IMMOBILISATIONS: (note 2)		
Terrains, bâtisses, ordinateurs, ameublement et équipement — au coût	937,703	604,936
Moins amortissement accumulé	321,651	209,827
	616,052	395,109
AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF		
Impôt récupérable dans les années à venir	12,400	—
Frais de recherche et de développement reportés	22,863	—
Achalandage — au coût	11,134	11,134
Frais d'incorporation	—	430
	46,397	11,564
	\$1,816,659	\$1,967,046

Pour le Conseil d'administration:

Un administrateur,
Benoit Lachapelle
Un administrateur,
Jean J. Fortier

Etat consolidé de revenus et dépenses

pour l'année terminée
le 31 décembre 1969
avec montants comparatifs
pour 1968

1969	1968
\$2,723,578	\$2,170,869
REVENUS (note 1)	
DÉPENSES:	
Salaires et autres dépenses excluant l'amortissement, les intérêts et frais de banque et les impôts sur le revenu	1,917,847
Amortissement des immobilisations	67,998
Intérêts et frais de banque	24,812
2,661,138	2,010,657
BÉNÉFICE AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	160,212
62,440	62,718
IMPÔTS SUR LE REVENU	
\$ 34,851	\$ 97,494
BÉNÉFICE NET	

Etat consolidé des bénéfices non répartis

pour l'année terminée
le 31 décembre 1969
avec montants comparatifs
pour 1968

1969	1968
\$296,147	\$ 46,496
Bénéfices non répartis au début de l'année	
Bénéfices non répartis des compagnies acquises (note 1)	
—	171,067
	217,563
34,851	97,494
Bénéfice net de l'année	
330,998	315,057
Frais d'émission d'actions moins l'impôt correspondant	
10,730	18,010
Dividende sur actions privilégiées	
—	900
10,730	18,910
\$320,268	\$296,147
Bénéfices non répartis à la fin de l'année	

**Etat consolidé
de source et
emploi des fonds**
pour l'année terminée
le 31 décembre 1969
avec montants comparatifs
pour 1968

1968	1969	
SOURCE DE FONDS:		
Exploitation —		
	\$ 34,851	\$ 97,494
Amortissement des immobilisations	111,824	67,998
Impôt récupérable dans les années à venir	(12,400)	—
	134,275	165,492
Vente d'immobilisations	12,250	—
Emission d'actions	29,500	893,390
Solde de prix d'achat d'immobilisations	153,045	—
Total de la source de fonds	329,070	1,058,882
EMPLOI DES FONDS:		
Acquisition d'immobilisations		
	345,017	43,276
Frais de recherche et de développement	22,863	—
Rachat d'actions privilégiées	—	15,900
Dettes à long terme	127,620	139,000
Frais d'émission d'actions moins les impôts correspondants	10,300	18,010
Total de l'emploi des fonds	505,800	216,186
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT	(176,730)	842,696
FONDS DE ROULEMENT au début de l'année	891,032	48,336
FONDS DE ROULEMENT à la fin de l'année	\$714,302	\$ 891,032

Message du président

Il me fait plaisir de vous présenter nos états financiers pour l'année 1969. Pour ceux qui ont suivi de près l'évolution de notre entreprise en 1969, ces états constituent un autre témoignage de notre vigueur et de notre dynamisme. Pour les autres, disons que ces états financiers ne suffisent pas à représenter le travail d'orientation, de réorganisation et de consolidation accompli en 1969.

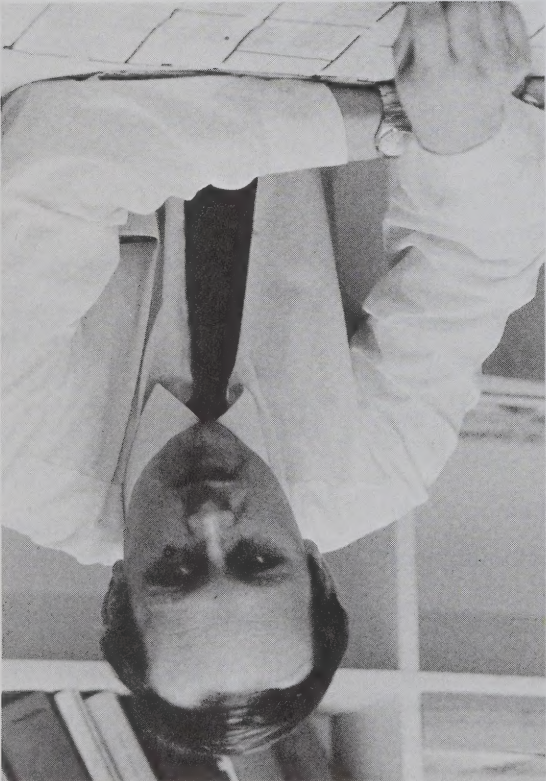
Aux moments d'hésitation connus durant l'année ont succédé des décisions et des gestes qui se situent dans la ligne des objectifs que nous avons déjà explicités.

Au nombre des décisions importantes qu'il faut noter, signalons d'abord l'installation prochaine d'un ordinateur de la série 6000 de Control Data Corporation. Ce nouvel ordinateur, d'une très grande capacité, accessible par télécommunication, nous permettra, en plus de desservir notre clientèle actuelle et celle de notre nouvelle filiale, E.T.D. (Etudes et Traitements des Données) Inc., de mettre en place un véritable réseau de communication et de traitement de données au Québec.

Notons aussi l'acquisition en 1969 du groupe ONYX-FOURNIER qui place SMA+ au premier rang dans le domaine de la production cinématographique et de l'audio-visuel.

Les progrès ainsi accomplis nous permettent d'envisager l'avenir avec un enthousiasme et une confiance que nous invitons nos actionnaires et nos amis à partager.

Le président et directeur général
Jean J. Fortier



Filiales

C.R.O.P. (Centre de recherches sur l'opinion publique) Inc.
 S.G.C. (Société générale cinématographique) Ltée
 Onyx films Inc.
 Moride films production Inc.
 Les films Claude Fournier Ltée
 La Société Immobilière Place Royale Inc.

Le conseil d'administration

Benoit Lachapelle, président
 André Dupras
 Jean J. Fortier
 Yvan Corbeil
 Guy Beaugrand-Champagne
 Soucy D. Gagné
 Arthur Lamothe
 Paul Vien
 Jacques Brault
 Tom Kierans

